



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY INVESTEKO S.A.

IV KWARTAŁ 2014 ROKU

Katowice, 13 lutego 2015 r.

Raport Investeko S.A. za IV kwartał roku 2014 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



Investeko Spółka Akcyjna

ul. Dąbrówki 10,
40-081 Katowice

tel./fax +48 032 258-55-80

www.investeko.pl

b i u r o @investeko.pl

KRS 0000420405 Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS w Katowicach

Kapitał zakładowy: 425.000 zł (w całości opłacony)

NIP 6342810082

REGON 242953362

ZARZĄD

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Członek Zarządu – Piotr Góral

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady – Aleksander Karkos

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Barbara Domagała

Członek Rady Nadzorczej – prof. dr hab. inż. Czesława Rosik

Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Primus

Członek Rady Nadzorczej – Roman Pęcherz

PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Emitent prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo-projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, badawczo-pomiarowym w zakresie emisji hałasu i zanieczyszczeń do środowiska, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Spółka prowadzi również działalność badawczo-rozwojową w zakresie innowacyjnych technologii zagospodarowania energetycznego odpadów.

I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

(wyszczególnienie)	stan na 31.12.2014 (tys. zł)	stan na 31.12.2013 (tys. zł)
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	4 341	2 398
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	1 826	1 519
Inwestycje długoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	3 144	3 279
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36	519
Zobowiązania długoterminowe	85	58
Zobowiązania krótkoterminowe	3 399	1 764
Aktywa trwałe	5 703	2 021
Aktywa obrotowe	8 762	6 140
Aktywa / Pasywa razem	14 465	8 161

(wyszczególnienie)	IV kwartał 2014 r. od 01.10.2014 do 31.12.2014 (tys. zł)	IV kwartał 2013 r. od 01.10.2013 do 31.12.2013 (tys. zł)	2014 r. narastająco od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. zł)	2013 r. narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 (tys. zł)
1	2	3	4	5
Amortyzacja	62	131	224	205
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 131	1 413	4 289	3 487
Zysk / Strata na sprzedaży	257	-147	-278	307
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	557	295	934	782
Zysk / Strata brutto	602	188	1 004	640
Zysk / Strata netto	459	106	743	462
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-968	2 986	-240	3 450
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-356	-3 338	-1 029	-4 132
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-50	821	786	1 171

BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	5 703 293,47	2 020 913,29
I. Wartości niematerialne i prawne	1 149 235,02	670 479,16
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 149 235,02	670 479,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 111 443,45	1 274 815,97
1. Środki trwałe	1 174 167,94	1 274 815,97
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	978 682,76	978 682,76
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	8 002,11	14 230,35
d) środki transportu	182 723,04	281 902,86
e) inne środki trwałe	4 760,03	0,00
2. Środki trwałe w budowie	937 275,51	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 442 615,00	75 618,16
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	414 615,00	59 826,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 028 000,00	15 792,16
B. AKTYWA OBROTOWE	8 762 144,15	6 140 374,89
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 826 352,60	1 518 648,39
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 826 352,60	1 518 648,39
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 055 445,65	1 299 542,43
- do 12 miesięcy	1 055 445,65	1 299 542,43
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	716 552,51	161 085,14
c) inne	54 354,44	58 020,82
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 143 636,00	3 279 379,03
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 143 636,00	3 279 379,03
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach	3 107 857,32	2 760 722,30
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	814 740,32	529 528,70
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 293 117,00	2 231 193,60
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 778,68	518 656,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	35 778,68	518 656,73
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 792 155,55	1 342 347,47
AKTYWA RAZEM:	14 465 437,62	8 161 288,18

PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 340 877,52	2 398 085,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	425 000,00	305 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 197 953,90	1 595 930,90
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	60 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 868,48	-24 868,48
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	742 792,10	462 023,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	10 124 560,10	5 763 202,76
I. Rezerwy na zobowiązania	614 649,39	335 799,39
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	507 069,00	229 354,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	107 580,39	106 445,39
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	107 580,39	106 445,39
II. Zobowiązania długoterminowe	85 325,72	58 226,30
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	85 325,72	58 226,30
a) kredyty i pożyczki	85 325,72	58 226,30
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 398 976,88	1 763 839,41
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	3 398 976,88	1 763 839,41
a) kredyty i pożyczki	89 675,05	412 684,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	82 839,64	171 254,19
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 565 489,23	478 586,37
- do 12 miesięcy	1 565 489,23	478 586,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	579 243,50	412 582,59
h) z tytułu wynagrodzeń	80 315,46	287 426,65
i) inne	1 001 414,00	1 305,01
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 025 608,11	3 605 337,66
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 025 608,11	3 605 337,66
- długoterminowe	3 560 934,05	2 901 382,20
- krótkoterminowe	2 464 674,06	703 955,46
PASYWA RAZEM:	14 465 437,62	8 161 288,18

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Od 01.10.2014 do 31.12.2014	Od 01.10.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	2 131 362,75	1 412 769,16	4 288 631,96	3 486 754,57
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 955 645,94	1 311 066,61	6 162 446,04	3 382 234,90
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość)	-1 824 283,19	101 702,55	-1 873 814,08	104 519,67
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 874 594,07	1 559 809,61	4 566 314,14	3 179 969,01
I. Amortyzacja	62 178,33	131 383,05	223 869,71	205 342,09
II. Zużycie materiałów i energii	29 975,73	44 010,87	118 797,54	134 631,21
III. Usługi obce	1 365 280,15	720 069,89	2 669 054,63	1 295 411,15
IV. Podatki i opłaty, w tym:	12 786,78	4 308,12	28 590,53	9 836,34
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	337 654,31	587 605,00	1 249 404,58	1 336 772,12
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 408,52	52 132,16	175 050,14	122 991,21
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	24 310,25	20 300,52	101 547,01	74 984,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	256 768,68	-147 040,45	-277 682,18	306 785,56
D. Pozostałe przychody operacyjne	328 568,17	632 317,77	1 335 349,03	700 313,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	12 431,33
II. Dotacje	328 568,17	430 551,12	1 276 563,24	465 908,62
III. Inne przychody operacyjne	0,00	201 766,65	58 785,79	221 974,02
E. Pozostałe koszty operacyjne	28 457,18	189 910,36	123 763,86	225 432,93
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16 553,80	0,00	16 553,80	0,00
III. Inne koszty operacyjne	11 903,38	189 910,36	107 210,06	225 432,93
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	556 879,67	295 366,96	933 902,99	781 666,60
G. Przychody finansowe	57 767,47	26 208,83	136 940,39	26 208,83
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	15 089,44	26 208,83	48 253,40	26 208,83
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	42 678,03	0,00	88 686,99	0,00
H. Koszty finansowe	13 119,67	133 843,36	67 070,28	168 043,43
I. Odsetki, w tym:	13 119,67	65 275,37	66 570,28	98 475,44
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	
IV. Inne	0,00	68 567,99	500,00	69 567,99
I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	601 527,47	187 732,43	1 003 773,10	639 832,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (I-I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Wynik brutto (I+/-J)	601 527,47	187 732,43	1 003 773,10	639 832,00
L. Podatek dochodowy	142 276,00	82 221,00	260 981,00	177 809,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	459 251,47	105 511,43	742 792,10	462 023,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 398 085,42	516 930,90
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	-24 868,48
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 398 085,42	492 062,42
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	305 000,00	251 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	120 000,00	54 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	120 000,00	54 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	120 000,00	54 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	425 000,00	305 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 595 930,90	0,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 602 023,00	1 595 930,90
a) zwiększenia (z tytułu)	1 602 023,00	1 595 930,90
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 140 000,00	1 330 000,00
- podziału zysku	462 023,00	265 930,90
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 197 953,90	1 595 930,90
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	60 000,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-60 000,00	60 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	60 000,00
- wpłat na poczet akcji serii D	0,00	60 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	60 000,00	0,00
- rejestracja w KRS	60 000,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	60 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	437 154,52	265 930,90
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	462 023,00	265 930,90
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	462 023,00	265 930,90
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-462 023,00	-265 930,90
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	462 023,00	265 930,90
- podziału zysku z lat ubiegłych - na kapitał zapasowy	462 023,00	265 930,90
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-24 868,48	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	-24 868,48
7.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-24 868,48	-24 868,48
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty zyskiem	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 868,48	-24 868,48
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 868,48	-24 868,48
8. Wynik netto	742 792,10	462 023,00
a) zysk netto	742 792,10	462 023,00
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 340 877,52	2 398 085,42
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 340 877,52	2 398 085,42

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Od 01.10.2014 do 31.12.2014	Od 01.10.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	459 251,47	105 511,43	742 792,10	462 023,00
II. Korekty razem	-1 427 389,56	2 880 537,18	-982 960,56	2 987 528,95
1. Amortyzacja	62 178,33	131 383,05	223 869,71	205 342,09
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-44 008,00	4 904,49	-61 923,40	4 904,49
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 381,66	29 090,35	29 484,24	47 286,49
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00		-12 431,33
5. Zmiana stanu rezerw	359 720,00	146 423,39	278 850,00	20 851,39
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-92 945,53	-752 895,01	-307 704,21	-845 652,65
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	106 870,09	517 236,51	1 250 997,57	625 999,91
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 825 586,11	2 804 394,40	-2 396 534,47	2 941 228,56
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-968 138,09	2 986 048,61	-240 168,46	3 449 551,95
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	223 901,10	97 000,00	401 017,10	123 250,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	18 350,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	223 901,10	97 000,00	401 017,10	104 900,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	223 901,10	97 000,00	401 017,10	104 900,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek	223 901,10	97 000,00	401 017,10	104 900,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	579 915,81	3 435 374,45	1 429 917,77	4 255 532,83
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	461 071,51	982 543,65	743 689,05	1 592 043,65
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	2 249 109,00	0,00	2 249 109,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 249 109,00	0,00	2 249 109,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	2 249 109,00	0,00	2 249 109,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	118 844,30	203 721,80	686 228,72	414 380,18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-356 014,71	-3 338 374,45	-1 028 900,67	-4 132 282,83

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0,00	3 831 698,25	1 200 000,00	4 527 552,23
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	1 200 000,00	1 200 000,00	1 444 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	2 631 698,25	0,00	3 083 552,23
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	50 301,26	3 010 919,95	413 808,92	3 356 135,16
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	29 576,32	2 867 967,01	295 910,13	3 181 577,08
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	14 343,28	106 202,23	88 414,55	119 611,23
8. Odsetki	6 381,66	36 750,71	29 484,24	54 946,85
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-50 301,26	820 778,30	786 191,08	1 171 417,07
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 374 454,06	468 452,46	-482 878,05	488 686,19
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W	-1 374 454,06	468 452,46	-482 878,05	488 686,19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	1 410 232,74	50 204,27	518 656,73	29 970,54
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	35 778,68	518 656,73	35 778,68	518 656,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą.

Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Ważniejsze zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Składniki aktywów trwałych o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej kwotę 3.500,00 zł są zaliczane przez jednostkę do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Przy amortyzacji tych składników stosuje się liniową metodę amortyzacji według stawek określonych jako maksymalne dla celów podatkowych w równych ratach miesięcznych, przy zastosowaniu dopuszczalnych współczynników podwyższających stawki amortyzacyjne (z uwzględnieniem przepisów podatkowych). Naliczanie odpisów umorzeniowych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania składnika majątku do użytkowania.

Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej do 3.500 zł, zaliczane są bezpośrednio w koszty w miesiącu poniesienia.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.) określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 % - 10 %
- urządzenia techniczne i maszyny 5 % - 25 %
- środki transportu 0,1 % - 20 %

- pozostałe środki trwałe 10 % - 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie 20%

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w zakresie pokrytym dotacją rozliczana jest w przychody operacyjne w rytm dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych, które wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdy ich wysokość jest znacząca. Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez jednostkę oraz zobowiązań finansowych, które jednostka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć, oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych, stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Różnice z przeszacowania wartości instrumentu finansowego, a także osiągnięte przychody lub poniesione koszty stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny.

W innych krótkoterminowych aktywach prezentuje się lokaty założone za okres od 3 miesięcy do 12 miesięcy.

Krótkoterminowe pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Zagraniczne środki pieniężne wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe w równych ratach, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statucie Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań;
- zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Spółka uznaje koszty z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wykazywane są według wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie danej waluty ogłoszonym przez NBP.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.
- zaliczki otrzymane w związku z dotacjami unijnymi, które w sposób systematyczny i racjonalny ujmowane są jako przychody w okresach, w których zapewniona zostanie ich współmierność z refundowanymi kosztami ujętymi w rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy

obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

Kontrakty długoterminowe

Przychody i koszty zrealizowane na kontraktach długoterminowych tj. kontraktach o okresie realizacji dłuższym niż 3 miesiące, o znacznym stopniu zaawansowania, wycenia się metodą ustalenia stopnia zaawansowania prac. Przychód na koniec poszczególnych okresów ustala się w wysokości części umownej ceny, odpowiadającej stopniowi zaawansowania usługi projektowej. Pomiar stopnia zaawansowania wykonywanych prac następuje drogą pomiaru "od strony efektów". Następnie ustala się współmierne koszty wytworzenia wykonania części usługi, przy uwzględnieniu aktualnej, przeciętnej rentowności całej usługi, na podstawie informacji o rzeczywiście poniesionych kosztach wykonania usługi oraz aktualnego preliminarza kosztów wymagającej jeszcze wykonania reszty usługi

Zgodnie z wytycznymi Krajowego Standardu Rachunkowości nr 3 w celu jasnej i przejrzystej prezentacji skutków realizacji niezakończonych umów długoterminowych dotyczących świadczonych usług przez Spółkę usług projektowych zgodnie zawartym w art. 50 ust. 1 Ustawy wyodrębniono w bilansie Spółki następujące dodatkowe pozycje:

- w aktywach, w pozycji B.IV-Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe- Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych

- w pasywach, w pozycji B.IV - Rozliczenia międzyokresowe, pomiędzy pozycją B.IV.1 (Ujemna wartość firmy) i B.IV.2. (Inne rozliczenia międzyokresowe) - Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych

Zmiana polityki rachunkowości

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz od początku bieżącego roku Spółka nie dokonywała zmiany zasad polityki rachunkowości.

III. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W czwartym kwartale 2014 roku wartość pozycji przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi wyniosła 2.131 tys. zł (wzrost o 51% w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku), natomiast narastająco w 2014 roku przychody wyniosły 4.289 tys. zł (wzrost o 23% w stosunku do 2013 roku).

W czwartym kwartale 2014 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 557 tys. zł, co oznacza wzrost o 262 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku, natomiast zysk netto był równy 459 tys. zł, co przekłada się na wzrost o 354 tys. zł w porównaniu do zysku za trzeci kwartał 2013 roku.

W czwartym kwartale Spółka została liderem konsorcjum realizującego kontrakt „Trzebinia-Górka” realizowanym dla Małopolskiego Urzędu Wojewódzkiego o wartości 10.650 tys. zł, w którym dotychczas pełniła rolę partnera. Efektem tego było przejęcie całokształtu rozliczeń wynikających z realizacji tego kontraktu, i wycena kontraktu długoterminowego na poziomie lidera konsorcjum. Odzwierciedleniem tej wyceny w sprawozdaniu finansowym jest wycena przychodów z kontraktu na poziomie 3.442 tys. zł ujęta w rozliczeniach międzyokresowych i przychodach ze sprzedaży oraz ujęcie kosztów szacowanych kontraktu w wysokości 1.866 tys. zł w ramach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i ujemnej zmiany stanu produktów.

W czwartym kwartale 2014 roku Spółka kontynuowała realizację projektu LIFE+. Efektem tego jest duża dynamika kosztów usług obcych i wynagrodzeń w stosunku do IV kwartału 2013 roku. Wysokie koszty operacyjne, równoważone są dopiero na poziomie pozostałej działalności operacyjnej, w pozycji przychodów z tytułu dotacji.

W IV kwartale 2014 roku nastąpił znaczący wzrost sumy bilansowej w stosunku do IV kwartału 2013 roku.

Wzrost aktywów trwałych Spółki to wynik wdrożenia zintegrowanego systemu wymiany danych EDI o wartości 606 tys. zł, zakupów związanych z prototypem instalacji realizowanej w ramach projektu LIFE+ o wartości 2.028 tys. zł wykazywanych w pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz wzrostem środków trwałych w budowie w kwocie 937 tys. zł będących nakładami na infrastrukturę realizowaną w ramach projektu LIFE+. Inwestycja wykonywana w ramach projektu LIFE+ realizowana jest zgodnie ze zobowiązaniem w stosunku do instytucji współfinansujących, tj. Komisji Europejskiej oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Oddanie do użytkowania obiektu planowane jest do końca 2015 roku

Należności krótkoterminowe wzrosły o 307 tys. zł w stosunku do końca 2014 roku. Wzrost należności nastąpił w związku ze wzrostem należności budżetowych będących nadwyżką podatku naliczonego nad należnym w kwocie 716 tys. zł i spadkiem należności z tytułu dostaw i usług o 244 tys. zł.

Pozycja inne krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 2.293 tys. zł stanowią lokatę terminową będącą zabezpieczeniem udzielonej Spółce gwarancji bankowej w związku z otrzymaną dotacją do projektu LIFE+.

Ponadto w aktywach wzrosła pozycja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z kwoty 1.342 tys. zł do kwoty 3.792 tys. zł na koniec 2014 rok. W pozycji tej została ujęta wycena przychodów z niezakończonych umów długoterminowych w wysokości 3.606 tys. zł.

Wzrost kapitałów własnych poza osiągniętym zyskiem netto wynika z przeprowadzonej przez Spółkę emisji akcji oraz przeznaczeniem zysku netto za 2013 rok na kapitał zapasowy w kwocie 462 tys. zł. W lutym 2014 r. miała miejsce emisja 600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej 2,50 zł.

Po stronie pasywów na koniec 2014 roku obserwujemy znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych, głównie w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań. Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług spowodowany jest przejęciem rozliczania kontraktu „Trzebinia-Górka”. Zobowiązania wynikające z tego kontraktu to kwota 1.001 tys. zł na dzień 31.12.2014. Pozycja innych zobowiązań stanowi zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych, opisanych powyżej.

Na koniec czwartego kwartału wzrosła również znacząco po stronie pasywów pozycja innych rozliczeń międzyokresowych. W pozycji tej Spółka ujęła bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 1.907 tys. zł oraz przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji w kwocie 4.119 tys. zł.

W IV kwartale 2014 roku stan środków pieniężnych spadł o 1.374 tys. zł w stosunku do końca trzeciego kwartału 2014 roku. Spadek ten wynika z wydatków przeznaczonych na działalność inwestycyjną związaną z realizacją projektu LIFE+ oraz zakupem WNiP. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły w czwartym kwartale 2014 rok -968 tys. zł i wynikały przed wszystkim ze zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za IV kwartał 2014 dotyczyły spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu wraz z odsetkami.

IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

W punkcie 6.6 rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego zamieszczono prognozy finansowe Emitenta na 2014 roku.

Prognozy Finansowe	2014P (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	3 750
Zysk z działalności operacyjnej	1 230
Zysk netto	890

Okres IV kwartału 2014 w spółce charakteryzował się utrzymaniem dynamiki przychodów z działalności podstawowej konsultingowo-projektowej obserwowanej w III kwartale. Ponadto na znaczący przyrost przychodów miał wpływ fakt przejęcia roli lidera w kontrakcie „Trzebinia-Górka” realizowanym dla Małopolskiego Urzędu Wojewódzkiego. Zmiana ta w III kwartale nie była brana pod uwagę stąd prognoza finansowa w pozycji przychodów na IV kwartał nie została wtedy uwzględniona.

Kontrakt jest realizowany do października 2015 roku i w okresie IV kwartału wszedł w fazę umożliwiającą rozliczenie rzeczowe kilku znaczących pozycji kontraktowych stanowiących podstawę do wyceny zaawansowania. Kontrakt jest realizowany zgodnie z harmonogramem rzeczowo-finansowym.

Spółka zgodnie z założeniami nawiązała współpracę z zakładami gospodarki komunalnej w zakresie odzysku odpadów, jednakże zrealizowała część zakładanych przychodów z tej działalności planowanych na IV kwartał. Skutkiem tego jest mniejszy niż zakładany w III kwartale wynik finansowy IV kwartału. Działalność ta rozwijania przez spółkę jest kontynuowana obecnie i przychody w tym segmencie działalności stanowiąc będą w nowym roku widoczną pozycję finansową.

Zarząd rozpoczął w IV kwartale działalność deweloperską w zakresie pozyskiwania potencjalnych lokalizacji wdrożeń komercyjnych dla technologii LIFE. Sytuacja w branży gospodarki odpadami zgodnie z przewidywaniami ma charakter rozwojowy w kontekście budowanego potencjału technologicznego spółki.

Spółka realizuje ponadto zgodnie z harmonogramem budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach. W IV kwartale zrealizowała zakup następnej części układu technologicznego oraz przeprowadziła z powodzeniem częściowe rozliczenie finansowe z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska.

Mniejszy niż zakładany zysk z działalności operacyjnej i zysk netto jest efektem ponoszonych większych kosztów rozwojowych w zakresie działalności deweloperskiej na potrzeby komercjalizacji technologii LIFE oraz uzyskaniem mniejszego niż zakładany przychodu z działalności w zakresie odzysku odpadów. Stąd zarówno zysk z działalności operacyjnej za rok 2014, jak i zysk netto są niższe od prognozowanych. Zysk z działalności operacyjnej jest niższy od prognozowanego o 24,07%, a zysk netto o 16,5%.

V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka realizuje konsekwentnie strategię dywersyfikacji w kierunku rozwoju technologii zagospodarowania energetycznego odpadów. Budowa CBR INVESTEKO jest realizowana zgodnie z planem. W IV kwartale spółka wypracowała nową ofertę na potrzeby zwiększenia efektywności pozyskiwania nowych partnerów do wdrożeń komercyjnych oraz bardziej skutecznego prowadzenia procesu dewelopmentu przemysłowego na rzecz pozyskiwania potencjalnych lokalizacji dla wdrożeń. Planowane są również w najbliższych miesiącach (I i II kwartał 2015) działania ukierunkowane na pozyskanie dofinansowań z perspektywy 2014-2020 na rzecz rozwoju w spółce potencjału badawczego oraz wdrożeniowego technologii LIFE.

VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

IX. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu, tj. 13.02.2015 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje					Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E				
Arkadiusz Primus	2 510 000			150 800		2 660 800	62,61%	5 170 800	76,49%
Pozostali		440 000	100 000	449 200	600 000	1 589 200	37,39%	1 589 200	23,51%
RAZEM	2 510 000	440 000	100 000	600 000	600 000	4 250 000	100,00%	6 760 000	100,00%

**X. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA,
W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2014 roku

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	17	17
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	----

Katowice, dnia 13 lutego 2015

Prezes Zarządu – Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu – Katarzyna Janik

Członek Zarządu – Piotr Góral